

DIAGNÓSTICO DEL DESEMPEÑO FINANCIERO DEL BANCO MUNDO MUJER S.A. EN  
EL SECTOR RURAL DEL DEPARTAMENTO DE CUNDINAMARCA PARA EL PERIODO  
2012 A 2016

Diego Alonso Rubiano Porras

Universidad Católica De Colombia  
Facultad De Ciencias Económicas  
Especialización En Administración Financiera  
Junio 2018

DIAGNÓSTICO DEL DESEMPEÑO FINANCIERO DEL BANCO MUNDO MUJER S.A. EN  
EL SECTOR RURAL DEL DEPARTAMENTO DE CUNDINAMARCA PARA EL PERIODO  
2012 A 2016

Diego Alonso Rubiano Porras

**Proyecto de grado presentado al colectivo de docentes y jurados**

**Nota de los autores:**

Trabajo realizado por el estudiante con Código 341382 para cumplir con los requerimientos académicos pertinentes para optar al Título de Especialistas en Administración Financiera, habiendo sido su Asesora Maryi Adriana Cadrazco Suarez, Docente de la Escuela de Posgrados Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad Católica de Colombia.

Correspondencia: [diegoarubianop@hotmail.com](mailto:diegoarubianop@hotmail.com)

Universidad Católica De Colombia  
Facultad De Ciencias Económicas  
Especialización En Administración Financiera  
Junio 2018



## Atribución-NoComercial 2.5 Colombia (CC BY-NC 2.5)

La presente obra está bajo una licencia:  
**Atribución-NoComercial 2.5 Colombia (CC BY-NC 2.5)**

Para leer el texto completo de la licencia, visita:

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/2.5/co/>

### Usted es libre de:



Compartir - copiar, distribuir, ejecutar y comunicar públicamente la obra

hacer obras derivadas

### Bajo las condiciones siguientes:



**Atribución** — Debe reconocer los créditos de la obra de la manera especificada por el autor o el licenciante (pero no de una manera que sugiera que tiene su apoyo o que apoyan el uso que hace de su obra).



**No Comercial** — No puede utilizar esta obra para fines comerciales.

## **RESUMEN**

Las micro finanzas es un servicio que brinda a los sectores con menor posibilidad de acceder a un crédito, para personas en situación de pobreza o empresas con ingresos mensuales entre \$5.000.000 y \$10.000.000 millones de pesos, los cuales se caracterizan por el manejo de intereses más costosos debido al riesgo que representa el sector, así mismo los montos en dinero que se manejan, no son altos debido a la naturaleza del crédito.

Teniendo en cuenta lo anterior, el sector rural es el menos favorecido ya que presenta varios riesgos como: ambientales, variación de mercado etc. Por lo que se ha implementado en el mercado las micro finanzas para apoyar el sector por parte de entidades privadas y públicas, con el objeto de incrementar la economía en el sector rural.

Una de las entidades bancarias de sector privado que ha apoyado a los sectores con menor posibilidad de acceder a crédito es Banco Mundo Mujer, donde ha implementado estrategias para que esta población reciba un apoyo económico en tiempos rápidos, fáciles y oportunos, sin embargo, no existen estudios realizados para medir las afectaciones del mismo en los sectores que apoya.

## **PALABRAS CLAVES**

MICROFINANZAS, RURAL, IMPACTO ECONÓMICO, BANCO MUNDO MUJER.

## **ABSTRACT**

Microfinance is a service that provides the sectors with less possibility of accessing a credit, for people in poverty or companies with monthly incomes between \$ 5,000,000 and \$ 10,000,000 million pesos, which are characterized by the management of more expensive interests due to the risk that the sector represents, likewise the amounts in money that are handled, are not high due to the nature of the credit.

Taking into account the above, the rural sector is the least favored since it presents several risks such as: environmental, market variation, etc. Therefore, microfinance has been implemented in the market to support the sector by private and public entities, in order to increase the economy in the rural sector.

One of the banking entities of the private sector that has supported the sectors with the least possibility of accessing credit is Banco Mundo Mujer, where it has implemented strategies for this population to receive economic support in quick, easy and timely times, however, it is not There are studies carried out to measure the effects of the same in the sectors that it supports.

## **KEYWORDS**

MICROFINANCE, RURAL, ECONOMIC IMPACT, BANCO MUNDO MUJER.

## **TABLA DE CONTENIDO**

	Pág.
<b>INTRODUCCIÓN</b>	8
<b>1. EVOLUCIÓN DE LAS MICROFINANZAS EN EL SECTOR RURAL</b>	9
<b>1.1. MICROCREDITO EN EL MUNDO</b>	9
<b>1.2. MICROCREDITO EN LATINOAMERICA</b>	10
<b>1.3. MICROCREDITO EN COLOMBIA</b>	12
<b>2. OBJETIVOS</b>	16
<b>2.1. OBJETIVO GENERAL:</b>	16
<b>2.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS:</b>	16
<b>3. DISEÑO METODOLOGICO</b>	17
<b>4. DESARROLLO ECONÓMICO DEL SECTOR RURAL CON LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS MICROFINANZAS</b>	18
<b>4.1. ACCESO A SERVICIOS FINANCIEROS DEL SECTOR RURAL</b>	21
<b>5. MUNDO MUJER, EL BANCO DE LA COMUNIDAD RURAL</b>	25
<b>CONCLUSIONES</b>	34
<b>RECOMENDACIONES</b>	35
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b>	36

## LISTA DE TABLAS

	Pág.
Tabla No.1 Distribución de la cartera comercial por sectores económicos	19
Tabla No. 2 Número de puntos presenciales por entidad	28

## LISTA DE GRÁFICAS

	Pág.
Gráfico No. 1 Cobertura de microcrédito en Latinoamérica	111
Gráfico No. 2 Participación de modalidad de cartera por entidad bancaria	133
Gráfico No. 3 Participación Saldo de Cartera de Microcrédito por Regiones	255
Gráfico No. 4 Participación Saldo de Cartera de Microcrédito Ciudades Capital	266
Gráfico No. 5 Colocación de Créditos del Banco Mundo Mujer	288
Gráfico No. 6 Calidad de Créditos del Banco Mundo Mujer	29
Gráfico No. 7 Actividades Vigentes en el Sector Rural	30
Gráfico No. 8 Actividades con Mayor Calidad de Cartera	30
Gráfico No. 9 Clasificación de Edades Según la Colocación y Calidad de Cartera	311
Gráfico No. 10 Clasificación Tipo de vivienda Según la Colocación y Calidad de Cartera	311
Gráfico No. 11 Clasificación por género Según la Colocación y Calidad de Cartera	322
Gráfico No. 12 Rangos Monto Desembolsado Según la Colocación y Calidad de Cartera	322

## LISTA DE FIGURAS

	Pág.
Figura No. 1 Distribución departamental del crédito rural vs el número de cuentas activas rurales	24

## INTRODUCCIÓN

El estudio se realiza para conocer el impacto real del Banco Mundo Mujer sobre el desarrollo financiero del sector rural, también para enterar a los funcionarios, y líderes de la entidad sobre el crecimiento que ha logrado tener o no en estos últimos años de operación.

De acuerdo a lo anterior, el proyecto contribuye a brindar información suficiente para toma de decisiones al interior de cada oficina del banco a nivel de Cundinamarca, ya que externamente los indicadores no son muy conocidos por la fuerza comercial de la entidad.

Con los resultados obtenidos cabe la posibilidad de que cada oficina establezca nuevas estrategias con la finalidad de nuevas oportunidades de negocio y porque no la apertura de nuevas agencias en sitios estratégicos.

En esta dirección entonces, se pretende contestar la siguiente pregunta: **¿Cuál ha sido el impacto financiero del Banco Mundo Mujer como representante de las microfinanzas en el sector rural, durante el periodo 2012 a 2016?**



## **1. EVOLUCIÓN DE LAS MICROFINANZAS EN EL SECTOR RURAL**

### **1.1. MICROCRÉDITO EN EL MUNDO**

El microcrédito surge a partir de la necesidad que posee la población que tiene negocios pequeños (tiendas de barrio, vendedores informales, pequeños agricultores, peluquerías, entre otros) de acceder a un crédito y así poder invertir en capital de trabajo o en activos para su negocio y que por no cumplir con diferentes requisitos que exige la banca tradicional como por ejemplo el no tener vida crediticia, no tener garantías o también no tener registrado el negocio formalmente, o el difícil acceso a determinadas zonas, lo cual hace que en el mercado financiero no brinde la oportunidad de adquisición de crédito y la mayoría de esta población se vea afectada; a raíz de este problema surge la idea de que dicha población acceda fácilmente a créditos pequeños acorde a sus capacidades y así poder mejorar la calidad de vida de las personas beneficiadas, fomentando el crecimiento de las microempresas y a la vez generando un desarrollo económico en la zona donde habitan las población beneficiada. (Rodríguez Martínez, 2010)

Los primeros créditos otorgados a personas desfavorecidas fueron en el año 1462 en Europa, cuando un monje de ciudadanía italiana creo la primera casa de empeño oficial con el fin de acabar con las tasas de usura que se ofrecían en aquella época. (Patiño, 2008)

En el año 1515 el papa León X, autorizo que las tasas de empeño cobraran un interés con el fin de cubrir los costos de operación de la Iglesia Católica. (Patiño, 2008)

En el siglo XVII, en Irlanda Jonathan Swift creo el sistema Irlandés de fondo de préstamos que iba dirigido para pequeños agricultores de bajos recursos que no tenían garantías. (Patiño, 2008)

En el siglo XIX en Alemania Friedrich Wilhelm y otro grupo de personas desarrollaron la cooperativa financiera, su objetivo era acabar la dependencia que tenían los campesinos con los prestamistas y así mejorar la calidad de vida, esta idea rápidamente se desarrolló en Norte América.

Al finalizar la segunda guerra mundial, en Europa Occidental, a los pequeños granjeros se le otorgaron subsidios de crédito para que invirtieran en su actividad y así nuevamente aumentaran sus ingresos, pero las entidades que otorgaban estos subsidios se quebraron en vista que las tasas de interés con las que ofrecían estos créditos eran muy bajas y a parte la mayoría de los granjeros no fueron responsables cancelando los créditos puesto que pensaban que dichos créditos eran subsidiados por el gobierno. (Patiño, 2008)

En el sudeste asiático, un profesor bangladesí llamado Muhammad Yunus observó que a raíz de una hambruna que se presentó en su país, muchos campesinos empezaron a verse afectados económica y socialmente, así que decidió ayudar a 42 personas las cuales se encontraban en mora con las entidades financieras, prestándoles el dinero a una baja tasa para solventar su deuda, con la condición de que siguieran trabajando y devolvieran el dinero prestado cuando pudieran. Fue tanto la buena acogida que en el año 1976 creó el Banco Grameen, donde ofrecía créditos a la población con bajos recursos y que tenían un difícil acceso a los servicios financieros de los Bancos con trayectoria. (Patiño, 2008)

## **1.2. MICROCRÉDITO EN LATINOAMÉRICA**

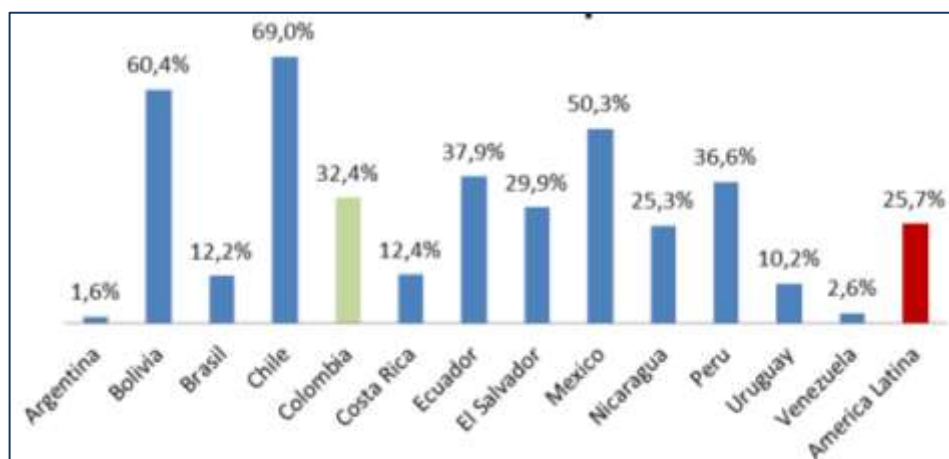
En América Latina, entre los años 70's y 80's existió una recesión económica en los países del continente que dejó a varias personas sin vacantes formales. Muchos de ellos manejaron trabajos independientes y fueron las ONG's quienes apoyaron estos trabajadores por medio de formaciones, labores y apoyo económico, de tal forma que otorgaron créditos a esta población con el fin de suplir sus necesidades financieras. Al cabo de varios años y teniendo una buena acogida de esta población las ONG buscan transformarse en Establecimientos Bancarios formales, teniendo un objetivo específico hacia las micro finanzas por medio del microcrédito de tal manera que se pueden acoplar al marco legal bancario, sin olvidar su objetivo principal que es de carácter social. En América Latina, en el año 1971 inicia la ONG Opportunity Internacional en Colombia, al mismo tiempo en el año 1973 aparece otra ONG Acción Internacional en Brasil, estas organizaciones apoyan a las personas de estratos bajos otorgando créditos y cuentas de ahorro. En 1986 en Bolivia, nace una ONG conformada por empresarios bolivianos donde conceden créditos para capital de trabajo, para el año 1992 conforman una cartera de USD 4 MM y 17,000 clientes, así que resuelven fundar el primer Banco Solidario S.A, más conocido como BancoSol donde es la primera entidad bancaria dedicada a las micro finanzas. Tras estos antecedentes nacen nuevas entidades bancarias como Procredit en Bolivia y Nicaragua, en Ecuador crean Banco Pichincha y Banco Solidario, en México crean Compartamos Banco, en Venezuela se nace BanGente, en Perú Banco del Trabajo y Mi Banco, y en Colombia el Banco de la Mujer. Estas entidades alcanzan tener una estabilidad financiera y capacidad para generar utilidades, donde permite seguir apoyando esta población y aperturas más oficinas en las diferentes zonas de esta región. (Chu, 2010)

En México y Bolivia, tras la creación del fondo monetario internacional (IMF) definen como exitoso la banca de las microfinanzas por tener buenos clientes. En Bolivia, conforman la primera “Ley General del Sistema Financiero y Seguros de 1993” donde buscan establecer las normas básicas para la banca tradicional, de tal manera el gobierno fortalece y protege a las entidades con carácter social, buscando minimizar la pobreza por medio de la inclusión financiera. (Marconi, 2014)

De acuerdo a estudios de Inclusión financiera en América Latina: datos y tendencias 2014, hecho por el Fondo Multilateral de Inversiones (Fomin) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el sector de las micro finanzas muestra 22 millones de clientes y una cartera de US\$ 40.000 millones. (Aumenta el alcance del microcrédito en América Latina, pero falta mucho más, 2015)

El siguiente gráfico nos muestra a Colombia como uno de los países que se encuentra por encima de la media, sin embargo, le falta bastante para alcanzar a países como Chile, Bolivia o México donde el porcentaje supera el 50%.

**Gráfico No. 1 Cobertura de microcrédito en Latinoamérica**



Fuente: Fondo Multilateral de Inversiones (Fomin) (2014)

### 1.3. MICROCREDITO EN COLOMBIA

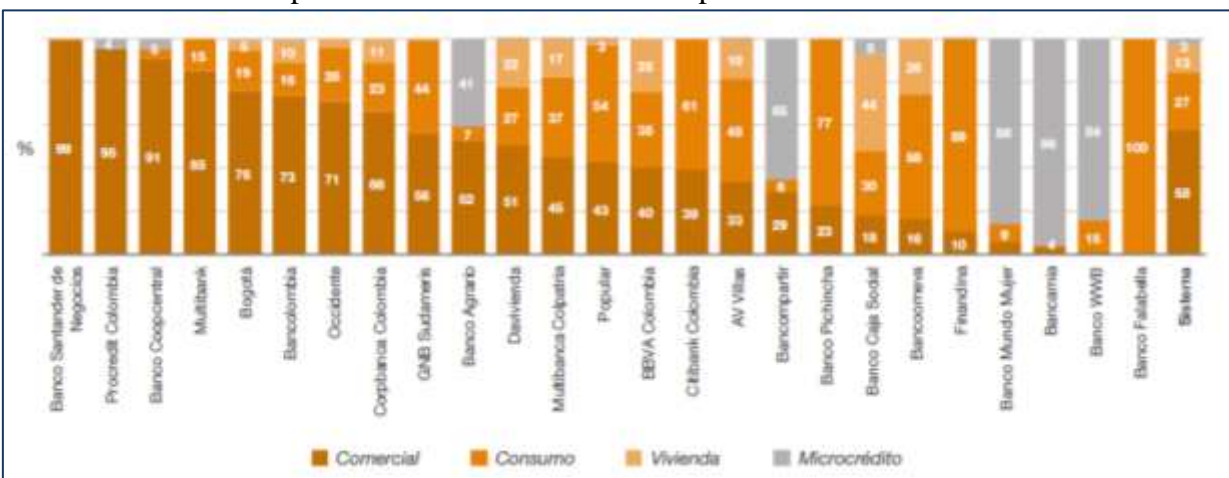
En 1996 en Colombia por medio del programa de crédito para la microempresa junto con el Banco Interamericano de Desarrollo y varias ONGs se crearon las instituciones micro financieras no reguladas para que apoyaran con servicios financieros otorgando créditos a la población de estratos 1, 2 y 3, generando un acceso fácil y rápido a los créditos. Por medio de la Ley 590 del 2000 se promovió el desarrollo y la financiación de así micro, pequeñas y medianas empresas. (Arango, 2008)

(Martinez Lopez, Salazar Ocampo, & Giraldo Suarez, 2015) Aseguran que las instituciones micro financieras en Colombia fueron creadas para otorgar créditos y prestar otros servicios financieros a clientes con bajos recursos, se agrupan en tres categorías:

1. Establecimientos de crédito: Están compuestos por los bancos comerciales y las cooperativas financieras, estos establecimientos están vigilados por la Superintendencia Financiera.
2. Cooperativas de ahorro y crédito: Vigiladas por la Superintendencia de economía solidaria, están representadas por las ONG`S.
3. Otras: Son las entidades que apoyan las entidades anteriores, como el FONDO NACIONAL DE GARANTIAS, Ministerio de comercio, industria y turismo.

El siguiente gráfico muestra las características de cartera que ofrece el sector bancario al corte diciembre de 2016, cuya distribución por banco es heterogénea debido a las diferencias en el objetivo de cada entidad. Como se puede observar en la modalidad de microcrédito se destacan Bancamía (96%), Banco Mundo Mujer (86%) y WWB (84%). (Bejarano Castillo, Adan Nieto, Montoya González, & González Quintero, 2016)

Gráfico No. 2 Participación de modalidad de cartera por entidad bancaria



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cifras a diciembre de 2016.

- Bancamia: En el 2008 la fundación BBVA y la Corporación Mundial de la Mujer y la Corporación Nacional de Medellín se unieron y conformaron esta entidad, esta entidad apoya a los emprendedores de bajos recursos. (Martinez Lopez, Salazar Ocampo, & Giraldo Suarez, 2015)
- Fundación Mundo Mujer hoy en día Banco Mundo Mujer: En 1985 en la ciudad de Popayán, se fundó Fundación Mundo Mujer como una Organización sin ánimo de lucro, es la entidad de microcrédito con mayor desarrollo económico, otorgando créditos de una manera fácil, rápida y oportuna, con atención personalizada, ofreciendo también nuevos productos como cuentas de ahorro, CDTs, tarjetas de crédito.; en el año 2008 le otorgaron el premio a la excelencia en micro finanzas y en el 2015 empezó a operar como banco “BANCO MUNDO MUJER” (Informe de Gestion Banco Mundo Mujer 2016, 2016)
- WWB hoy en día Banco W: Fue creada en Cali desde el año 2011, de naturaleza privada, inicio otorgando créditos principalmente a mujeres de bajos recursos.

Tiene la trayectoria y experiencia de la Fundación WWB Colombia que durante 32 años ha invertido a los microempresarios del país y sus planes de emprendimiento.

El Banco W brinda su portafolio a través de una red nacional, que son ampliamente reconocidos en los municipios y zonas donde sus clientes actuales y potenciales, pueden recibir sus desembolsos y pagar las cuotas de sus créditos. (Martinez Lopez, Salazar Ocampo, & Giraldo Suarez, 2015)

- **Bancompartir:** Antes Finamérica nació hace treinta años, cuando apoyo a cientos de familias afectadas por la erupción del volcán Nevado del Ruiz en Armero, Tolima.  
En el año 2014 cambian de razón social a Bancompartir donde generan oportunidades de negocio para el progreso, desarrollo y mejoramiento de la calidad de vida de las familiares de bajos ingresos. (Martinez Lopez, Salazar Ocampo, & Giraldo Suarez, 2015)
- **Banco Agrario** es una entidad pública fundada en 1999 conocida anteriormente como la Caja Agraria, su sede principal se encuentra en Bogotá y tiene cobertura en todo el país. Tiene como principal objetivo ofrecer los productos bancarios en el sector rural y financiar oportunamente las actividades agrícolas. Pertenece al Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, hoy en día realiza todas las funciones que gestionaba la caja de crédito agrario, industria y minero. (Marulanda, 2013)
- **Banco Caja Social:** En agosto de 2011 tras la fusión de dos marcas: Colmena BCSC y Banco Caja Social BCSC, que apoyaron a innumerables familias colombianas para obtener casa propia, ahora se enfocan en apoyar a millones de personas en el país y así lograr que ingresen a los productos financieros para que puedan cumplir con sus objetivos y que miles de pequeñas, medianas y grandes empresas cumplan sus proyectos de crecimiento. (Martinez Lopez, Salazar Ocampo, & Giraldo Suarez, 2015)
- **La Fundación de la mujer:** fundada hace 28 años, conocida inicialmente como Fundación Mundial de la Mujer Bucaramanga, pertenece al grupo de Organismos creados en Latinoamérica en la década de los 80's, bajo los parámetros del Women's World Banking (Banco Mundial de la Mujer), se reconocen por suministrar una mayor colocación financiera de personas de bajos recursos económicos. (Martinez Lopez, Salazar Ocampo, & Giraldo Suarez, 2015)

Estas organizaciones empezaron a incentivar a los microempresarios, ofreciéndoles créditos adicionales, capacitándolos para generar más habilidades y así generar una capitalización del negocio, generando una motivación para el pago oportuno, a pesar de las tasas altas de interés. (Martinez Lopez, Salazar Ocampo, & Giraldo Suarez, 2015)

En agosto de 2009 se conforma un grupo de entidades reguladas y no reguladas llamada asomicrofinanzas (asociación colombiana de instituciones micro financieras) que tiene como objetivo representar gremialmente ante la superintendencia financiera, gracias a esta asociación se promueve la colocación de créditos a los sectores menos favorecidos generando un impacto social positivo. (Prieto Cárdenas & Vásquez Corredor, 2017)

Hacer microcrédito es costoso, porque la metodología que se aplica para el otorgamiento de los créditos, exige trabajo de campo para atraer nuevos clientes, y constantes llamadas y visitas para la administración de las carteras de dichas entidades. El riesgo que asumen las entidades de microcrédito es muy alto ya que financian principalmente negocios pequeños y familiares donde existe la posibilidad de que el núcleo familiar cambie de actividad, de ubicación, generando una imposible recuperación del crédito. (Arango, 2008)

Las entidades de microcrédito manejan una metodología crediticia que se basa en estudiar la capacidad y voluntad de pago, por medio de información corroborada en la visita al negocio a financiar, se evidencia por medio de recibos de pago con otras entidades financieras e incluso con el buen habito de pago de los servicios públicos, llamadas a referencias comerciales y familiares, se estudia también la estabilidad del negocio y la estabilidad familiar; lo anterior se realiza con el fin de mitigar el riesgo en los créditos otorgados a cada cliente de las entidades micro financieras y así evitar que estos créditos caigan en mora. (Arango, 2008)

Esta metodología está enfocada principalmente en mujeres cabezas de familia, los créditos son desembolsados para grupos de 1 a 3 personas donde cada miembro es responsable por el préstamo, de tal forma que las personas del grupo son a la vez garantías de los crédito, además se tiene como garantía los activos que poseen los miembros del crédito. (Marconi, 2014)

Las micro finanzas están compuestas de productos adicionales como ahorros, micro seguros, transacciones y el microcrédito, donde este último servicio bancario es el de mayor importancia, pues tal y como lo manifiesta YUNUS el microcrédito es un recurso significativo dentro del portafolio de activos las personas en condición de pobreza. (Arango, 2008)

En vista que el sector agropecuario influye en la economía del país Banco Mundo Mujer ha intervenido en el crecimiento económico de este sector otorgando créditos a las personas que se dedican a esta actividad, propiciando un aumento de los ingresos de estos negocios y a la vez generando empleo a la comunidad. ( Estrada, Venegas, & Zuleta, 2015)

## **2. OBJETIVOS**

### **2.1. OBJETIVO GENERAL:**

Diagnosticar el impacto financiero realizado por el Banco Mundo Mujer en el sector rural de Cundinamarca para el periodo 2012-2016.

### **2.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS:**

- Describir la evolución de las microfinanzas en el sector rural realizada por del Banco Mundo Mujer.
- Evaluar el desarrollo económico del sector rural con la implementación de las microfinanzas.
- Analizar el comportamiento de colocación de créditos y calidad de cartera en el sector rural de Cundinamarca desde el año 2012 a 2016 en el Banco Mundo Mujer.



### **3. DISEÑO METODOLOGICO**

La metodología de investigación que se aplico es de corte cualitativo y descriptivo, ya que por este medio se analizaron el impacto financiero realizado por el Banco Mundo Mujer en el sector rural.

Se realizará entonces como primera fase la revisión historiográfica que muestre el avance de las microfinanzas en el sector rural, la segunda fase se evaluara el desarrollo económico del sector rural con la implementación de las microfinanzas y como última fase analizar el comportamiento de colocación de créditos y calidad de cartera en el sector rural.

Para ello se utilizará la información suministrada por el Banco Mundo Mujer, la biblioteca para revisar históricamente el desarrollo de las microfinanzas en el país, como antecedentes del proyecto.

#### 4. DESARROLLO ECONÓMICO DEL SECTOR RURAL CON LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS MICROFINANZAS

Dentro de los sectores económicos de nuestro país las entidades bancarias apoyan en mayor proporción a la industria manufacturera, comercio, construcción y transporte, dejando a un lado al sector rural, cabe anotar que la responsabilidad del estado en este sentido ya se asumió con plena identidad, con la formulación de leyes como la Ley 1731 de 2014 mediante la cual se crea el Fondo de Micro finanzas Rurales que es administrado por Finagro y busca estimular la economía rural. (Estrategia de Inclusion Financiera en Colombia, 2016)

En Colombia el enfoque de la inclusión financiera en el sector rural está enmarcada en la promoción de acceso y uso de productos y servicios financieros, educación financiera y un esquema de protección al consumidor. Para medir los progresos en estos temas la Superintendencia Financiera realiza cada año un reporte detallado designado Reporte de Inclusión Financiera y que es realizado junto con la Banca de las Oportunidades. (de Olloqui & Fernández Díez, 2017)

En la siguiente tabla podemos evidenciar cuantos créditos son destinados en cada sector, confirmado que la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca destina el 2,8%. (Bejarano Castillo, Adan Nieto, Montoya González, & González Quintero, 2016)

Tabla No. 1 Distribución de la cartera comercial por sectores económicos

SECTORES ECONÓMICOS	CRÉDITO DESTINADO A CADA SECTOR (%)	FINANCIACIÓN / PRODUCCIÓN POR SECTOR (%)
Industrias manufactureras	18,4%	31,1%
Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	17,3%	17,2%
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	15,4%	24,0%
Construcción	14,5%	30,2%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	10,0%	30,2%
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	9,7%	11,3%
Suministro de electricidad, gas y agua	8,8%	47,4%
Explotación de minas y canteras	3,4%	12,2%
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	2,8%	8,3%

■ Sectores con financiación de la banca superior al 30%

Fuente: cálculos de Aso bancaría basados en datos de SFC y el DANE

Cifras a diciembre de 2016

En el caso particular del microcrédito, los límites para las tasas de interés fueron un obstáculo importante para su desarrollo, pues no permitían la recuperación de los costos operativos en que debían incurrir las entidades financieras al otorgar este tipo de préstamos. (Prieto Cárdenas & Vásquez Corredor, 2017)

Esta situación logró el desarrollo de una estrategia de política pública que permitió en el año 2007 a la Superintendencia Financiera la autorización para implementar la certificación del interés bancario corriente por modalidad, separando el microcrédito del crédito de consumo y ordinario (Decreto 519 de 2007 y Decreto 1000 de 2010), y el ajuste a la definición de microcrédito (Decreto 3590 de 2010). Estas acciones ayudaron a intensificar este tipo de crédito. (Estrategia de Inclusion Financiera en Colombia, 2016)

El número de entidades especializadas en microcrédito ha crecido de forma importante. Antes del 2005 este mercado se caracterizaba por estar atendido especialmente por ONG, y actualmente hay varios bancos con programas de microcrédito especializados (como Banco de Bogotá, Bancolombia, Banco Caja Social, Banco Agrario y Banco Compartir) y ONG micro crediticias que se transformaron en bancos: Bancamía, Banco Mundo Mujer y Banco WWB. A estos hay que agregarles compañías de financiamiento que tienen programa de microcrédito, como el caso de Opportunity International, así como las cooperativas financieras con programa de microcrédito y las ONGs dedicadas a esta actividad. (Bonilla Torres, 2016)

El Gobierno ha promovido un diseño de productos ajustados a las necesidades de la población con el fin de lograr mayores indicadores de uso de los productos financieros; un ejemplo es la expedición del Decreto 2654 de 2014, mediante el cual se crea la categoría de crédito de consumo de bajo monto, por un monto máximo de 2 SMLMV, un plazo de hasta 36 meses y sin necesidad de anexar garantías. (Estrategia de Inclusion Financiera en Colombia, 2016)

Dado que este tipo de préstamos está dirigido a personas naturales de bajos ingresos sobre la cual no existe información en el sistema financiero, las entidades recurren a metodologías crediticias, partiendo desde la primicia que el desarrollo económico es un aumento financiero y un elemento importante pero no el de mayor importancia para una sociedad, debido a que existen otras variables como la salud, la educación, la vivienda y otros, que son de gran importancia para

el desarrollo de una persona; un desarrollo a escala humana (Prieto Cárdenas & Vásquez Corredor, 2017). En este trabajo se determina que el desarrollo rural es clave para la economía de una sociedad.

El potencial crecimiento del sector agropecuario colombiano es enorme pero está siendo desaprovechado por el bajo nivel de inversión en el sector, el cual se puede determinar por factores que inciden negativamente, como por ejemplo las restricciones de acceso al financiamiento que restringen el flujo suficiente de recursos al sector. Teniendo en cuenta que la agenda de paz y la política de asignación y restitución de tierras del Gobierno Nacional necesita, entre otros, de una financiación propicia para actividades productivas y fomento del desarrollo rural, es importante quitar estas barreras. El acceso a servicios financieros del sector rural ha sido una preocupación permanente de los gobiernos recientes, puesto que aún no se observa una tendencia positiva de cultura de ahorro y el crédito no se otorga en los plazos y montos requeridos para el desarrollo del sector. (Marulanda, 2013)

Estudios demuestran que esta situación se origina principalmente por la falta de implementación de una oferta sostenible de productos y servicios que satisfagan las necesidades concretas del sector rural. (Marulanda, 2013)

Un ejemplo puntual de esta situación, es la limitación a las tasas de interés a pequeños productores cuando el crédito se financia con recursos de Finagro, lo cual impide el desarrollo de una oferta sostenible pues no permite recuperar los costos operativos implícitos en la operación. Por su parte, el Banco Agrario, que es el banco de mayor cobertura rural, no tiene incentivos para tener una participación activa en la prestación de servicios financieros rurales. (de Olloqui & Fernández Díez, 2017)

Otra de las principales barreras en el acceso al crédito en el sector rural son las garantías. La mayoría de la población rural no cuenta con suficientes garantías o enfrentan limitaciones para su ejecución. En muchos casos ocurre que las garantías que ofrecen los productores tienen un valor más elevado que el crédito solicitado, pero no pueden fragmentarlas, haciendo que estas no puedan ser útiles para dichas operaciones crediticias. (de Olloqui & Fernández Díez, 2017)

El Gobierno ha impulsado acciones para eliminar dichas barreras, como por ejemplo en la Ley 1731 de 2014 y el decreto 1449 de 2015 se creó y reglamentó el Fondo de Micro finanzas Rurales para financiar, apoyar y desarrollar las micro finanzas rurales en el país. En el 2016 se

expidió el decreto 47, el cual amplió los límites de operaciones de redescuento de Finagro con cooperativas vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria y de esta forma se empezó a apoyar la línea de Microcrédito Rural de Finagro. (Estrategia de Inclusion Financiera en Colombia, 2016)

Es sumamente importante incorporar esfuerzos para incentivar la oferta de servicios financieros integrales y que estén ajustados a las necesidades particulares del sector rural.

#### **4.1. ACCESO A SERVICIOS FINANCIEROS DEL SECTOR RURAL**

El acceso al crédito para el sector rural ha sido una preocupación permanente de los gobiernos recientes. Gran parte de los esfuerzos han estado enfocados a ofrecer a la población y empresas rurales productos de crédito que se ajusten a sus capacidades de pago y de esta forma contribuir al desarrollo del sector. (Marulanda, 2013)

Siguiendo esta línea varias entidades como el Banco Agrario, Bancamía, Banco WWB, Banco Mundo Mujer y ONGs crediticias han ido ajustando su oferta y metodología crediticia a las necesidades de la población rural, incluso en regiones apartadas. (Marulanda, 2013)

Para lograr esto se propone trabajar en los siguientes cuatro frentes:

- Optimizar y facilitar el crédito de redescuento de Finagro

Existen consideraciones operativas que restringen el uso del redescuento por parte del sistema financiero. Actualmente Finagro adelanta esfuerzos propensos a remover dichas restricciones y acelerar el proceso, en particular mediante el desarrollo del redescuento por operaciones en bloque acompañado de un sistema de garantía global que facilite el uso del FAG para parte de los intermediarios financieros.

Continuando con lo anterior, se propone focalizar los recursos de redescuento a aquellos eslabones de la cadena con mayor restricción de financiación, como por ejemplo la producción y transformación primaria. En ese sentido, se propenderá por incentivar el acceso a los recursos de redescuento de este tipo de sectores y estudiar la necesidad de modificar los límites a las tasas de interés de los créditos de redescuento, principalmente para créditos comerciales de bajo monto y microcréditos. (Marulanda, 2013)

- Fortalecer esquema de garantía para créditos rurales

Desde la entrada en vigencia de la normatividad de garantías mobiliarias, la URF empezó a perfeccionar una estrategia para el uso de este tipo de colaterales, con énfasis en los créditos rurales. Dentro de esta iniciativa se sugiere hacer seminarios dirigidos a las entidades financieras para compartir experiencias positivas y modelos de constitución de estos esquemas de garantías.

Igualmente se busca optimizar el uso de otros mecanismos de cobertura como el FAG. Para ello se adelantará un estudio sobre las consecuencias que tendría una disminución del límite máximo de garantías del FAG en términos del riesgo moral y del nivel de cobertura del crédito. Este análisis debe tener especial consideración en la financiación de pequeños y micro productores dada su alta dependencia en el FAG. En efecto, el 97% de los desembolsos de este tipo de créditos entre 2014 y 2015 tuvieron como respaldo una garantía del FAG con un límite máximo del 80% del valor del crédito. (Marulanda, 2013)

- Diseño de productos y canales financieros específicos para el sector rural

El sector rural en Colombia se caracteriza por una alta población, debilidades en la infraestructura y elevados índices de pobreza e informalidad, entre otras variables, lo que obstaculiza el acceso a los servicios financieros.

En ese sentido, dentro de los principales desafíos de la inclusión financiera en este sector, está la consolidación de una oferta integral de productos y servicios financieros ajustados a las necesidades específicas del sector y la ampliación de la cobertura del sistema financiero en el sector rural.

Como complemento se apoyará el desarrollo de metodologías de microcrédito agropecuario, lo cual implica adaptar tecnologías de colocación del microcrédito tradicional al contexto y condiciones agropecuarias. En particular, mediante la ejecución de procesos de recolección de información específica de las estructuras de costos y rendimientos de las diferentes actividades productivas. (Marulanda, 2013)

- Fortalecer la política de manejo de riesgos rurales

La población rural está sujeta a múltiples riesgos, especialmente los de carácter climático. En el 2015 el área asegurada alcanzó las 187 mil hectáreas, 45% más que en 2014, gracias a los recursos del Fondo Nacional de Riesgos Agropecuarios (FNRA). Sin embargo, la gestión de riesgos es muy básica y la oferta de servicios para cubrir dicha riesgos se enfoca en seguros de tipo comercial, que por su costo se concentra en grandes y medianos productores.

El Gobierno ha venido adoptando medidas para promover el desarrollo de seguros inclusivos, con el fin de consolidar una oferta integral de servicios.

Actualmente, FINAGRO avanza en la creación de una Unidad de Riesgos Agropecuarios que permitirá sistematizar las iniciativas de los gremios, los centros de investigación y la academia para brindar información y herramientas de análisis especializadas sobre los riesgos agropecuarios para solucionar irregularidades de información y así ajustar los instrumentos de gestión de riesgos agropecuarios.

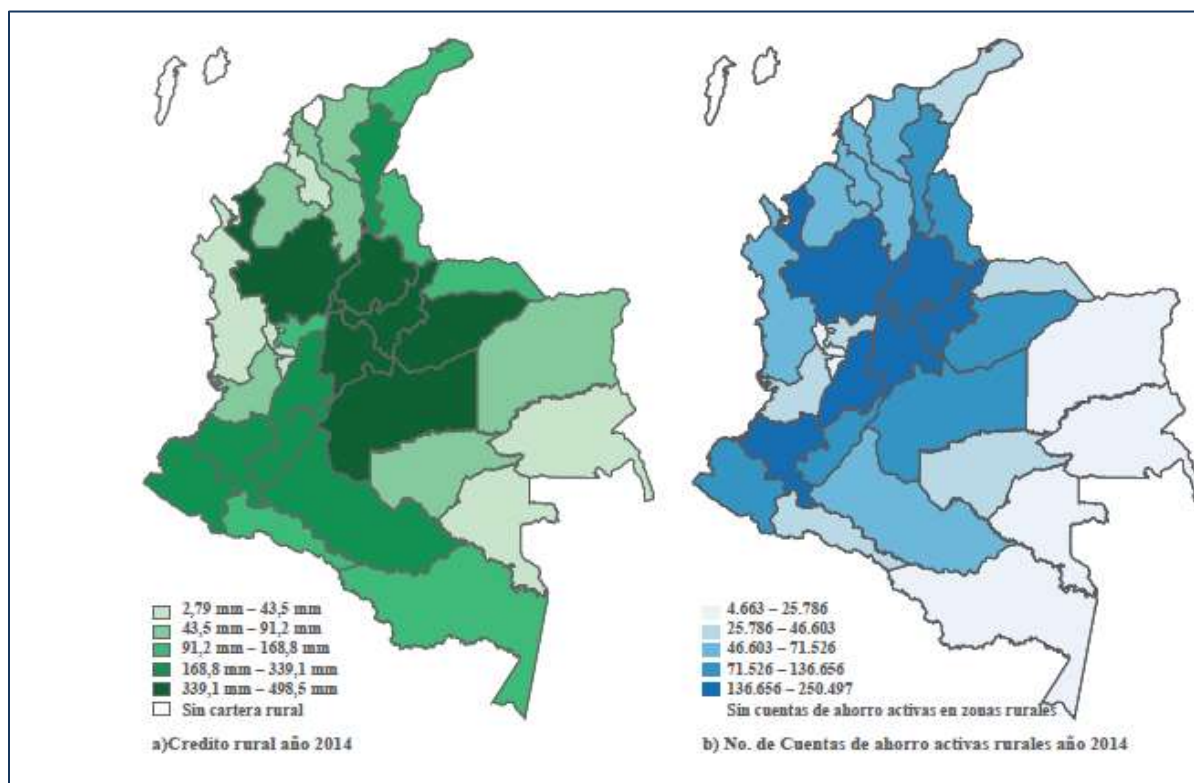
Es necesario avanzar en el diseño de instrumentos de gestión de riesgo específicos para la población vulnerable y los siniestros derivados del cambio climático. De dicha manera el Gobierno apoyará la ejecución de programas piloto de instrumentos alternativos, como los seguros colectivos, seguro de ingresos, seguros pecuarios, así como también, el seguro catastrófico, el cual puede ser adquirido por un gremio, una asociación o un municipio y cubrir a varios beneficiarios ubicados en una zona determinada.

A partir de estos programas se determinará la necesidad de emitir una regulación específica de este tipo de aseguramiento y el beneficio de diseñar indicadores puntuales que estimulen su implementación. (Marulanda, 2013)

Una manera de medir el nivel de la economía de cada región es con el número de cuentas de ahorro activas de los municipios rurales.

Los mapas que se presentan a continuación muestran que existen departamentos que son los más altos en crédito rural y también los más altos en cuentas de ahorro rurales, como Cundinamarca, Boyacá, Santander y Antioquia; por lo contrario hay departamentos como Risaralda, Quindío, Vaupés y Guainía, que se encuentran en el último grupo en ambos rubros. (Estrada, Venegas, & Zuleta, 2015)

Figura No. 1. Distribución departamental del crédito rural vs el número de cuentas activas rurales



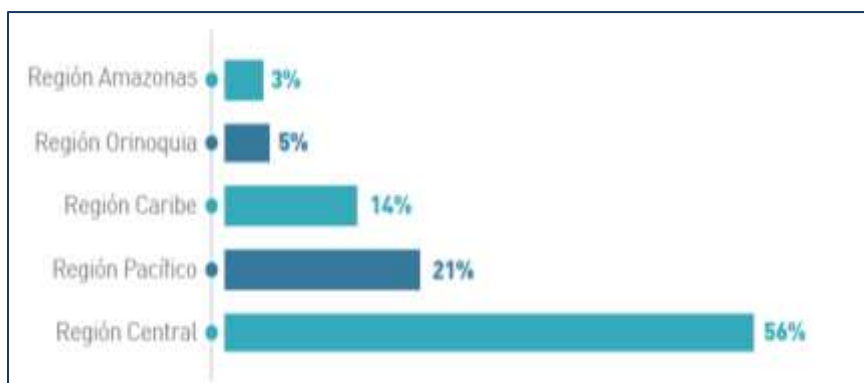
Fuente: Superintendencia financiera, asobancaria.



## 5. MUNDO MUJER, EL BANCO DE LA COMUNIDAD RURAL

Las entidades asociadas al gremio al cierre de diciembre de 2017 representaron el 96% del volumen de la cartera de microcrédito del país con un saldo de 14,01 billones de pesos, atendiendo a 2.934.828 de microempresarios y empleados por cuenta propia a nivel nacional, de los cuales 1.313.500 son mujeres. Al analizar la participación del saldo de cartera de microcrédito por regiones al cierre de diciembre de 2017, se observa que la mayor participación del saldo de cartera se encuentra en la zona centro del país con una participación del 56%, seguida por la región pacífico con una participación del 21%, la región caribe con una participación del 14%, la región Orinoquia con una participación del 5% y finalmente la región amazonas con una participación del 4% con respecto al total del país. (Ver gráfico 3).

Gráfico No. 3 Participación Saldo de Cartera de Microcrédito por Regiones

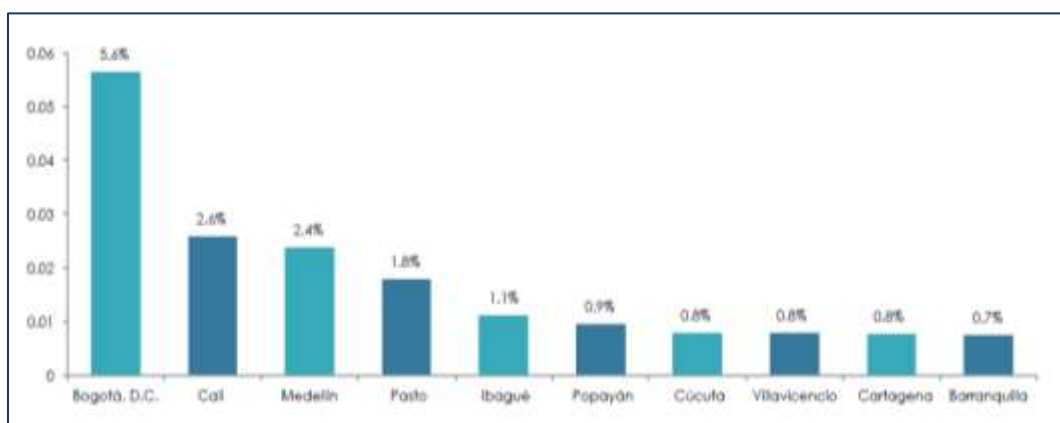


Fuente: Información a Dic -17 Entidades Asociadas Asomicrofinanzas

Bogotá, Cali, Medellín, Pasto e Ibagué son las ciudades capitales que concentran la mayor participación de cartera de microcrédito. (Informe de Gestion 2017, 2017)

Respecto a la participación por tipo de operador, observamos que los Bancos y Compañías de Financiamiento concentran la mayor participación del saldo de cartera de microcrédito del país con un 86% del saldo de la cartera, seguidos por las IMF's (Fondo Monetario Internacional) con una participación del 12% y finalmente las Cooperativas con una participación del 2% con respecto al total. (Informe de Gestion 2017, 2017)

Gráfico No. 4 Participación Saldo de Cartera de Microcrédito Ciudades Capital



Fuente: Información a Dic -17 Entidades Asociadas Asomicrofinanzas

En Popayán, capital del departamento del Cauca y con la filosofía del Banco Mundial de la Mujer, nació en el año 1985 la Fundación Mundo Mujer como una Organización No Gubernamental, ONG, que con el paso de los años se convirtió en la entidad de microcrédito con mayor desarrollo económico y beneficio social de esta región y del país.

Con la experiencia de 32 años en el mercado atendiendo a las comunidades estrato uno, dos y tres de Colombia, otorgando microcrédito de una manera fácil, rápida y oportuna y con atención personalizada, permitiendo la inclusión financiera, promoviendo el empoderamiento, autoestima e independencia de la mujer y en aras de ofrecer nuevos productos a la comunidad; la Fundación Mundo Mujer decide iniciar su proceso de evolución a banco.

Es así como el 18 de diciembre del 2014 la entidad recibe con gran satisfacción la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para operar como un banco y desde febrero de 2015 abre sus puertas, MUNDO MUJER EL BANCO DE LA COMUNIDAD.

Banco Mundo Mujer conserva la esencia, la metodología y a través del microcrédito y del ahorro, sigue trabajando con gran responsabilidad para apoyar el crecimiento y el mejoramiento de la calidad de vida de miles de colombianos, que verán al Banco como una alternativa para hacer realidad sus sueños.

La entidad logró cumplir todos los requisitos exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, por tal motivo el 2 de febrero alcanzó su estatus de banco.

La idea empresarial, que nació en Popayán en 1985, recogiendo la filosofía del Banco Mundial de la Mujer, evolucionó en una entidad financiera orientada a las comunidades trabajadoras de los estratos Uno, Dos y Tres, que ofrece líneas de microcrédito y nuevos productos de ahorro e inversión.

“Mundo Mujer evoluciona, pero no cambia su esencia ni su misión central de contribuir al desarrollo económico de las comunidades, manteniendo su promesa de entregar productos financieros de forma rápida, fácil, oportuna y con atención personalizada”, indicó la entidad en un comunicado. (Informe de Gestion Banco Mundo Mujer 2016, 2016)

De 2015 a 2016 el número total de puntos presenciales de los establecimientos bancarios presentó un incremento del 11% al pasar de 426.085 a 474.649. La tabla siguiente muestra que Bancolombia, AV Villas y Bogotá lideran el ranking con el mayor número de puntos presenciales. Se resalta el crecimiento de WWB, Procredit y Mundo Mujer. (Bejarano Castillo, Adan Nieto, Montoya González, & González Quintero, 2016)

Tabla No. 2 Número de puntos presenciales por entidad

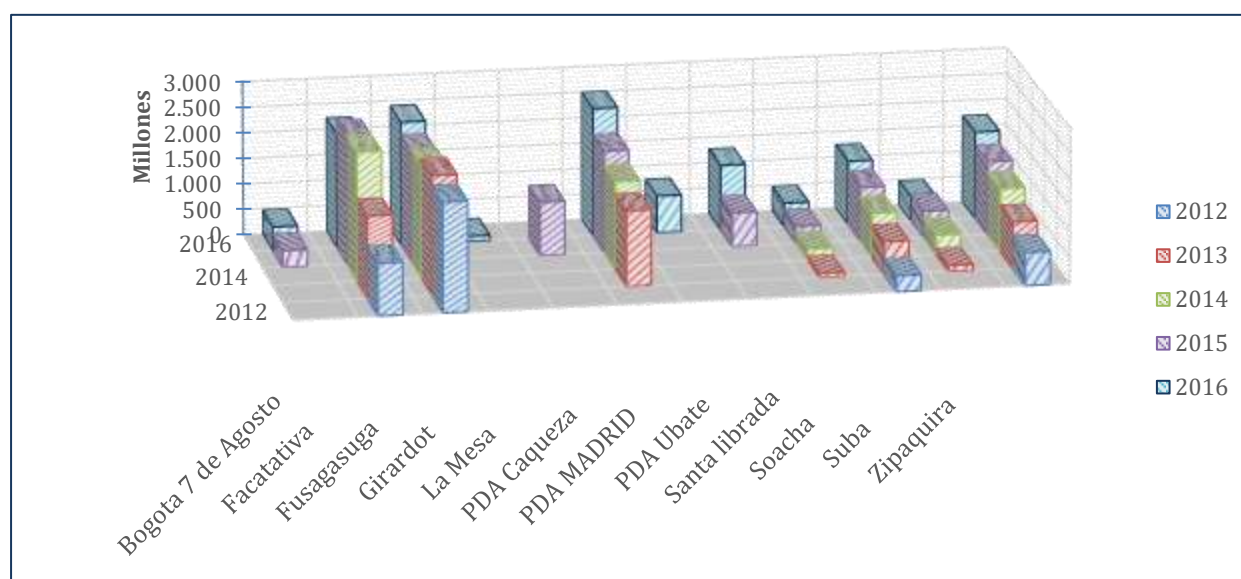
Entidad	Oficinas	Cajeros automáticos	Datáfonos	CB	Total 2016	Total 2015	Crecimiento
Bancolombia	790	4.307	5.694	8.075	18.866	17.597	7%
AV Villas	294	576	1.477	8.137	10.484	15.909	-34%
Bogotá	760	1.758	1.920	7.337	11.775	12.416	-5%
Occidente	240	339	0	10.213	10.792	10.223	6%
Caja Social	266	652	0	9.809	10.727	10.047	7%
Citibank	89	428	0	10.036	10.533	9.882	7%
Colpatría	192	328	0	9.712	10.232	9.215	11%
BBVA	477	1.343	0	6.062	7.882	8.913	-12%
Davivienda	592	1.745	0	3.433	5.770	7.085	-19%
Bancamía	199	0	0	4.787	4.986	5.637	-12%
Agrario	750	0	0	5.119	5.869	4.717	24%
Popular	243	1.136	0	198	1.577	1.598	-1%
WWB	143	0	0	5.761	5.904	1.161	409%
Comeva	96	0	491	2	589	480	23%
Bancompartir	94	0	0	327	421	404	4%
Corpbanca	164	183	0	0	347	348	0%
Banco Mundo Mujer	163	0	0	184	347	213	63%
Falabella	67	60	0	60	187	162	15%
GNB Sudameris	123	0	0	0	123	135	-9%
Pichincha	46	44	0	0	90	81	11%
Coopcentral	16	0	0	0	16	14	14%
Finandina	13	0	0	0	13	13	0%
Procredit	6	13	12	0	31	11	182%
Multibank	8	0	0	0	8	9	-11%
Santander	1	0	0	0	1	1	0%
Servibanca	0	2.315	0	0	2.315	2.257	3%
Credibanco	0	0	204.163	0	204.163	179.900	13%
Redeban Multicolor	0	0	149.742	0	149.742	126.889	18%
Visionamos	0	0	859	0	859	708	21%
<b>TOTAL</b>	<b>5.812</b>	<b>15.227</b>	<b>364.358</b>	<b>89.252</b>	<b>474.649</b>	<b>426.085</b>	<b>11%</b>

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y Banca de Oportunidades

Cifras a diciembre de 2016

Teniendo en cuenta la filosofía de entidad en la siguiente gráfica no representa como ha crecido en banco en el departamento de Cundinamarca, creando oficinas en sitios estratégicos donde el cliente puede acceder a un crédito fácil rápido y oportuno.

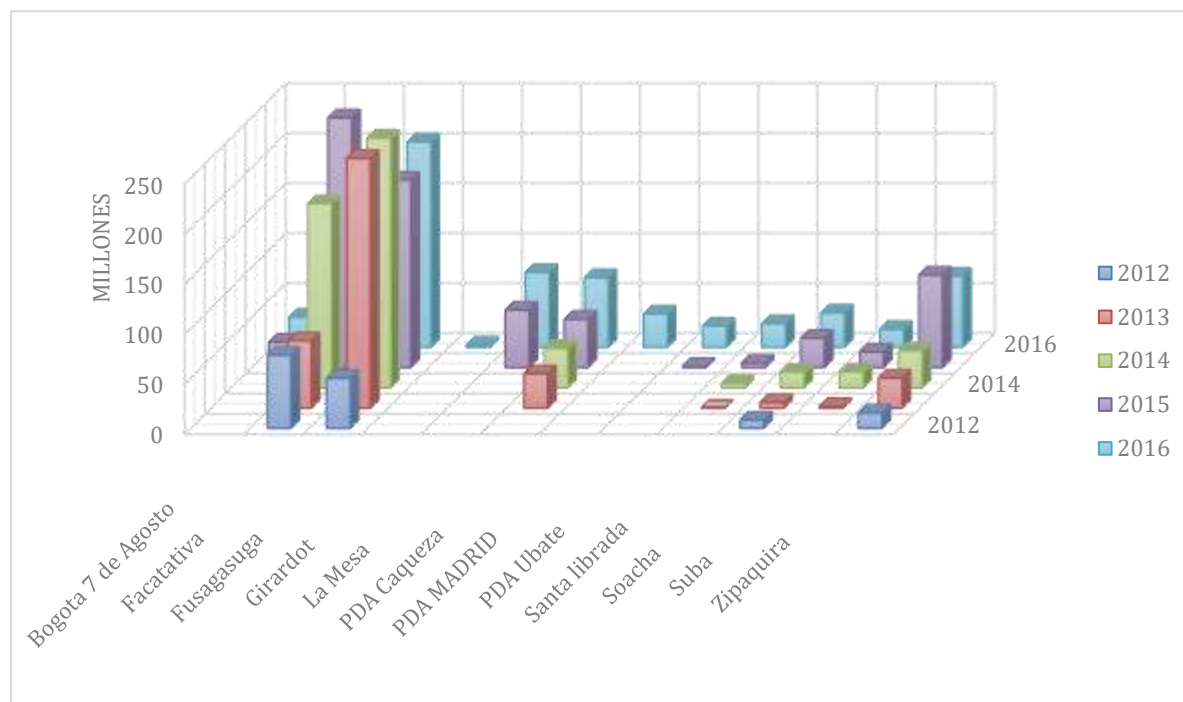
Gráfico No. 5 Colocación de Créditos del Banco Mundo Mujer



Fuente: Elaboración Propia.

En este gráfico podemos evidenciar que el banco inicio con cuatro oficinas en el año 2012 y finalizando el año 2016 cuanta con 12 oficinas cubriendo en un gran porcentaje la población requerida. Se entiende que se crean oficinas principales y tras un reconocimiento en el sector se apertura oficinas secundaria conocidas como PDA que captan clientes nuevos y apoyan el sector agropecuario.

Gráfico No. 6 Calidad de Créditos del Banco Mundo Mujer



Fuente: Elaboración Propia.

En este gráfico no representa la calidad de créditos es decir que los créditos otorgados que entran en mora y afectan los indicadores de la entidad.

Cabe resaltar que entre más antigua sea una oficina va tener mayor cantidad de caso en mora, por lo que a continuación se representa diferentes indicadores que pueden afectar la calidad de créditos en un sector.

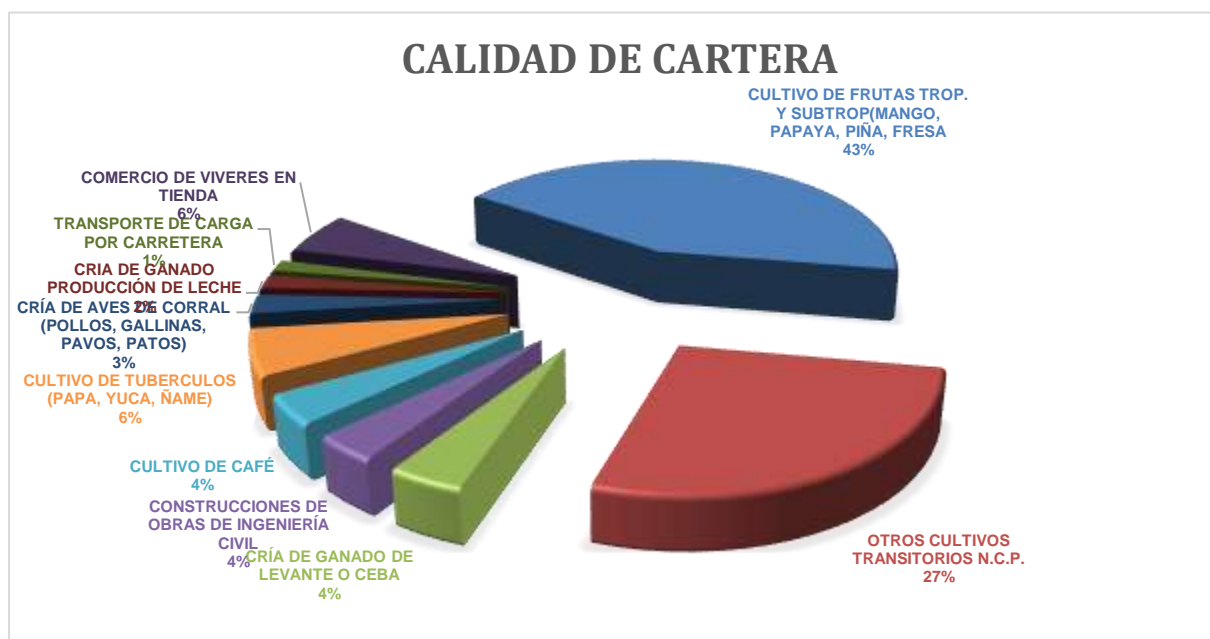
Gráfico No. 7 Actividades Vigentes en el Sector Rural



Fuente: Elaboración Propia.

Se puede identificar de manera general cuales son las actividades más representativas en el sector primario en Cundinamarca, siendo el cultivo de frutas tropicales y subtropicales el más característico con un 40% seguido de otros cultivos transitorios n.c.p. (papa, hortalizas) y en menor participación esta cría de aves de corral con un 3%.

Gráfico No. 8 Actividades con Mayor Calidad de Cartera



Fuente: Elaboración Propia.

En la gráfica 8 se puede observar que la actividad que más general mora en la entidad bancaria es el cultivo de frutas tropicales y subtropicales seguido de los cultivos transitorios, se recomienda para mitigar el riesgo en estas actividades que se mejore las garantías (F.N.G. y/o codeudor)

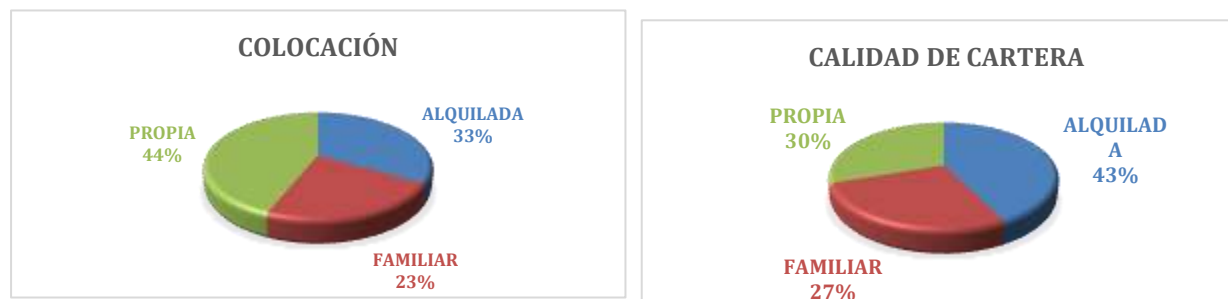
Gráfico No. 9 Clasificación de Edades Según la Colocación y Calidad de Cartera



Fuente: Elaboración Propia.

Es evidente que la mayoría de los clientes agropecuarios de la zona estudiada están entre los 46 y 50 años de edad (50%) seguido de la población ente 18 y 25 años (12%) donde se identifica que entre esas edades hay más caso de mora, y se puede deducir que la mora que se genera en los adultos podría ser por problemas de salud y los jóvenes por estabilidad por lo cual es importante que en el momento de la aprobación de un crédito se evalué más afondo esta variable.

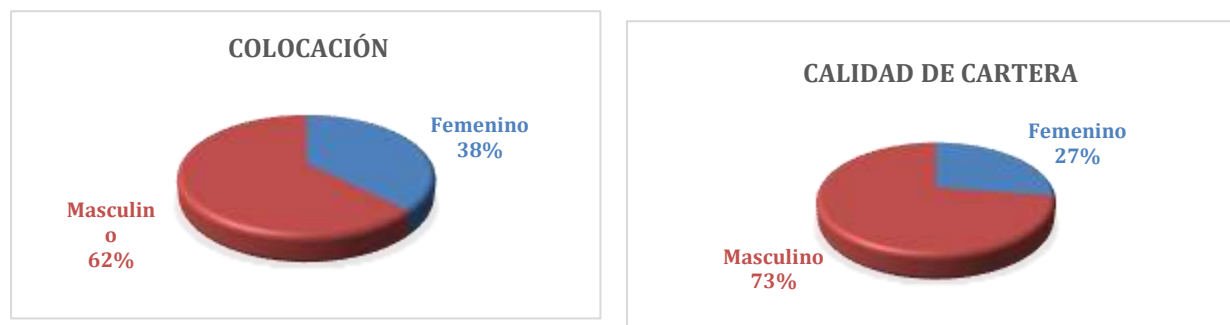
Gráfico No. 10 Clasificación Tipo de vivienda Según la Colocación y Calidad de Cartera



Fuente: Elaboración Propia.

Los resultados obtenidos en este gráfico indican que la mayoría de los clientes agropecuarios tiene casa propia o viven en casa alquilada, sin embargo el hecho que un cliente tenga casa propia no es garantía que el cliente vaya a cancelar oportunamente la obligación ya que según muestra la gráfica el 30% de cliente con casa propia están en mora, también se identifica que el 43% de clientes que viven en casa alquilada este en mora lo que indica que la inestabilidad es un factor causante en la mora.

Gráfico No. 11 Clasificación por género Según la Colocación y Calidad de Cartera



Fuente: Elaboración Propia.

En este gráfico se puede apreciar con mayor claridad que la mayoría de los clientes agropecuarios del Banco Mundo Mujer son hombres, representados con un 62% y en segunda medida el género femenino con un 38% esto se debe a que la mayoría de las actividades financiadas son de trabajo pesado además se puede evidenciar que las mujeres son más responsables con los pagos de las deudas.

Gráfico No. 12 Rangos Monto Desembolsado Según la Colocación y Calidad de Cartera



Fuente: Elaboración Propia.



En este gráfico se puede observar que los rangos de monto que más otorgaron en este sector económico oscilan entre \$1.300.000 y \$3.500.000 millones de pesos, representados por un 62% y los que menos se otorgan en la entidad son los créditos de \$800.000 por ende el monto que genera mora es el de \$1.300.000 a \$3.500.000 millones de pesos, esto se puede determinar por qué son montos que solo necesitan la visita del analista , se recomienda que el director de la oficina visite aleatoriamente este rango de montos para identificar aspectos del crédito que el analista pudo omitir.

## CONCLUSIONES

El presente trabajo tuvo como objetivo principal determinar la importancia del otorgamiento de créditos de Banco Mundo Mujer en el sector rural en algunos municipios de Cundinamarca.

El microcrédito surgió con el fin de brindar la oportunidad a las poblaciones con más bajos ingresos y que no tenían un fácil acceso a la banca tradicional de acceder fácilmente a un crédito y así poder desarrollar su negocio y mejorar su calidad de vida.

El microcrédito contribuye a la creación de empleo, a incentivar la economía de un sector específico, de disminuir la brecha de la inclusión financiera de la población menos favorecida e incluso también le da a la mujer una mayor participación en el sector financiero, también permite disminuir la tasa de la pobreza, generando desarrollo económico.

En vista que la banca tradicional no brinda sus servicios financieros a toda la población en general, es el microcrédito el que permite el desarrollo rural, ya que otorga créditos a personas con bajos recursos, sin vida crediticia, muchos de ellos sin garantías para respaldar un crédito; las entidades que ofrecen la línea de microcrédito llegan a estas zonas por medio de un servicio personalizado y sin mucho requisito permite la inclusión a dicha población, ofreciendo créditos dependiendo su capacidad y voluntad de pago, dándoles la oportunidad de hacer crecer su actividad económica y así poder mejorar la calidad de vida de esta población y sus familias.

Por último, es importante mencionar la importancia que ha tenido Banco Mundo Mujer en el sector rural de Cundinamarca, ya que se ha visto el impacto financiero positivo en los municipios donde presta los servicios la entidad ya que en menos de 5 años se iniciaron ocho oficinas nuevas donde tiene como objetivo apoyar los clientes de este sector.

## RECOMENDACIONES

El presente trabajo de grado permite abrir la posibilidad de incluir al sector agropecuario en el sistema financiero, permitiendo la inclusión a poblaciones que, por distancia, por la actividad o por falta de garantías entre otras no han podido acceder a un crédito.

Con el aporte que brinda esta investigación se puede corroborar que dicho sector ha traído desarrollo financiero en las zonas donde hay cobertura de Banco Mundo Mujer ya que por medio de los créditos otorgados a aumentado los ingresos de la población beneficiada y a la vez ha generado empleo en la zona, incluso este sector es el que menos cartera en mora tiene la entidad, lo que genera un menor riesgo a la hora de otorgar créditos al sector agropecuario, esta situación la podrían ver las otra entidades financieras como una oportunidad para ofrecer sus servicios financieros y así disminuir esta brecha en la cual se ha visto limitado el sector agropecuario en Colombia.

Igualmente, el trabajo de grado abre las puertas para que se siga con la investigación acerca de la importancia del sector agropecuario en la economía con los datos que se mencionan en este estudio.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Estrada, D., Venegas, L., & Zuleta, P. (2015). *Desarrollo Economico, Credito Rural y Conflicto Armado en Colombia*. Bogota: Matrix Group SAS.
- Arango, J. (2008). La incidencia de las microfinanzas en Colombia. *Dialnet: El Cuaderno Ciencias Estratégicas*, 69-81.
- Aumenta el alcance del microcrédito en América Latina, pero falta mucho más. (2015). *Revista Dinero*, 10.
- Bejarano Castillo, L. M., Adan Nieto, Á., Montoya González, C., & González Quintero, D. (2016). *Informe Tipificacion: La Banca Colombiana en 2016*. Bogota D.C.: Asociación Bancaria y de Entidades.
- Bonilla Torres, I. J. (2016). *Estrategias para el mejoramiento de los programas de microfinanzas en Colombia*. Bogotá D.C.: Universidad Nacional de Colombia.
- Chu, M. (2010). *Las microfinanzas: creación simultanea del impacto social y valor comercial*. XV(3): Debates IESA.
- de Olloqui, F., & Fernández Díez, M. (2017). *Financiamiento del sector agroalimentario y Desarrollo Rural*. Bogota: Banco Interamericano de Desarrollo.
- (2016). *Estrategia de Inclusion Financiera en Colombia*. Bogota D.C.: Comisión Intersectorial de Inclusión Financiera.
- (2017). *Informe de Gestion 2017*. Bogota D.C.: Asomicrofinanzas.
- (2016). *Informe de Gestion Banco Mundo Mujer 2016*. Popayan: Banco Mundo Mujer.
- Marconi, R. (2014). *El Milagro de la Inclusión Financiera*. La Paz: Fundación PIEB.
- Martinez Lopez, D. M., Salazar Ocampo, A., & Giraldo Suarez, M. (2015). *Crecimiento del Microcredito en Colombia en los años 2010-2014*. Medellin: Universidad de Medellin.

Marulanda, C. (2013). *Propuestas de Reforma al Sistema de Financiamiento Agropecuario*.

Bogota: Programa de Políticas Públicas USAID.

Patiño, O. A. (2008). Microcrédito: Historia y experiencias exitosas de su implementación en

América Latina. *Revista EAN*, 3.

Prieto Cárdenas, D., & Vásquez Corredor, D. (2017). *Impacto de las Microfinanzas en Colombia*

– *Eficiencia y Sostenibilidad*. Bogotá D.C.: Colegio de Estudios Superiores de

Administración – CESA-.

Rodriguez Martinez, M. D. (2010). *El Microcredito. Una Mirada Hacia el Concepto y su*

*Desarrollo en Colombia* . Bogota D.C.: Universidad Nacional de Colombia .